

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Absolute Return Multi Premium Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

| <b>Anlageschwerpunkte</b>        | <b>Tageswert<br/>in EUR</b> | <b>% Anteil am<br/>Fondsvermögen</b> |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>67.985.094,16</b>        | <b>100,35</b>                        |
| 1. Derivate                      | 53.833.410,00               | 79,46                                |
| 2. Bankguthaben                  | 14.119.921,17               | 20,84                                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 31.762,99                   | 0,05                                 |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-234.965,57</b>          | <b>-0,35</b>                         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>67.750.128,59</b>        | <b>100,00</b>                        |

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>53.833.410,00</b>  | <b>79,46</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |  |            |                       |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>53.833.410,00</b>  | <b>79,46</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |  |            |                       |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-1.856.590,00</b>  | <b>-2,74</b>                 |
| FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX  |      | 185   | EUR   | Anzahl                | -400   |            | -1.856.590,00         | -2,74                        |
| <b>Optionsrechte</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>55.690.000,00</b>  | <b>82,20</b>                 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                    |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>55.690.000,00</b>  | <b>82,20</b>                 |
| FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 100,00 EUREX  |      | 185   |   | Anzahl                | -400000  | EUR        | 34,720 -13.888.000,00 | -20,50                       |
| FUT EST50 DV 12.26 CALL 18.12.26 BP 90,00 EUREX   |      | 185   |   | Anzahl                | 400000   | EUR        | 41,910 16.764.000,00  | 24,74                        |
| FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 70,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 400000   | EUR        | 71,610 28.644.000,00  | 42,28                        |
| FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 80,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | -400000  | EUR        | 61,780 -24.712.000,00 | -36,48                       |
| FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 85,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 500000   | EUR        | 56,870 28.435.000,00  | 41,97                        |
| FUTURE ESTX DV 12.23 CALL 15.12.23 BP 90,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | -500000  | EUR        | 51,960 -25.980.000,00 | -38,35                       |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 100,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | -800000  | EUR        | 41,280 -33.024.000,00 | -48,74                       |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 105,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | 400000   | EUR        | 36,810 14.724.000,00  | 21,73                        |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 70,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 1000000  | EUR        | 68,680 68.680.000,00  | 101,37                       |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 75,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 500000   | EUR        | 64,060 32.030.000,00  | 47,28                        |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 80,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | -1000000   | EUR        | 59,460 -59.460.000,00 | -87,76                       |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 85,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | -500000  | EUR        | 54,880 -27.440.000,00 | -40,50                       |
| FUTURE ESTX DV 12.24 CALL 20.12.24 BP 90,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 400000   | EUR        | 50,320 20.128.000,00  | 29,71                        |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 100,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | 300000   | EUR        | 36,760 11.028.000,00  | 16,28                        |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 105,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | 300000   | EUR        | 32,830 9.849.000,00   | 14,54                        |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 110,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | -1400000   | EUR        | 28,970 -40.558.000,00 | -59,86                       |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 115,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | -300000  | EUR        | 25,170 -7.551.000,00  | -11,15                       |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 125,00 EUREX                                      |      | 185   |   | Anzahl                | -400000  | EUR        | 17,900 -7.160.000,00  | -10,57                       |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 70,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | 100000   | EUR        | 61,250 6.125.000,00   | 9,04                         |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 80,00 EUREX                                       |      | 185   |   | Anzahl                | -100000  | EUR        | 52,930 -5.293.000,00  | -7,81                        |

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 90,00 EUREX                             |      |       | 185   | Anzahl 800000         |                    |  | EUR 44,780 | 35.824.000,00        | 52,88                        |
| FUTURE ESTX DV 12.25 CALL 19.12.25 BP 95,00 EUREX                             |      |       | 185   | Anzahl 700000         |                    |  | EUR 40,750 | 28.525.000,00        | 42,10                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>14.119.921,17</b> | <b>20,84</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>14.119.921,17</b> | <b>20,84</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| Bayerische Landesbank München (V)   |      |       |   | EUR                   | 8.000.000,00       |  | % 100,000  | 8.000.000,00         | 11,81                        |
| BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland                                   |      |       |   | EUR                   | 3.119.921,17       |  | % 100,000  | 3.119.921,17         | 4,61                         |
| DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)                                       |      |       |   | EUR                   | 1.000.000,00       |  | % 100,000  | 1.000.000,00         | 1,48                         |
| DZ Bank AG Frankfurt (V)  |      |       |   | EUR                   | 1.000.000,00       |  | % 100,000  | 1.000.000,00         | 1,48                         |
| Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)                               |      |       |   | EUR                   | 1.000.000,00       |  | % 100,000  | 1.000.000,00         | 1,48                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>31.762,99</b>     | <b>0,05</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       |   | EUR                   | 31.762,99          |  |            | 31.762,99            | 0,05                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-234.965,57</b>   | <b>-0,35</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |      |       |   | EUR                   | -214.340,51        |  |            | -214.340,51          | -0,32                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       |   | EUR                   | -5.775,06          |  |            | -5.775,06            | -0,01                        |
| Prüfungskosten  |      |       |   | EUR                   | -13.050,00         |  |            | -13.050,00           | -0,02                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       |   | EUR                   | -1.800,00          |  |            | -1.800,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>67.750.128,59</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b>                               |      |       |   |                       |                    |  |            |                      |                              |
| Anteilwert  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 76,66                |                              |
| Ausgabepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 76,66                |                              |
| Rücknahmepreis  |      |       |   |                       |                    |  | EUR        | 76,66                |                              |
| Anzahl Anteile  |      |       |   |                       |                    |  | STK        | 118.596              |                              |

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2023 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                                      |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 73,91              |                              |
| Ausgabepreis                                    |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 76,13              |                              |
| Rücknahmepreis                                  |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 73,91              |                              |
| Anzahl Anteile                                  |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 116.990            |                              |
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK S</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                                      |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 98.256,69          |                              |
| Ausgabepreis                                    |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 98.256,69          |                              |
| Rücknahmepreis                                  |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 98.256,69          |                              |
| Anzahl Anteile                                  |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 509                |                              |

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

## **Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

## Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

---

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Zertifikate

|  |              |     |   |        |  |
|--|--------------|-----|---|--------|--|
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.06.23 ESTX50 3400 | DE000DV6ZD62 | STK | 0 | 15.000 |  |
|--|--------------|-----|---|--------|--|

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht  
Absolute Return Multi Premium Fonds**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| <b>Anteilklasse</b>                             | <b>Mindestanlagesumme<br/>in Währung</b> | <b>Ausgabeaufschlag bis<br/>zu 4,00%, derzeit<br/>(Angabe in %)</b> | <b>Verwaltungsvergütung<br/>bis zu 2,000% p.a.,<br/>derzeit (Angabe in % p.a.)</b> | <b>Ertragsverwendung</b>                  | <b>Währung</b> |
|---|--|---|--|---|----------------|
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK I</b> | 100.000                                  | 0,00  | 1,250  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK R</b> | keine                                    | 3,00  | 1,750  | Ausschüttung ohne<br>Zwischenausschüttung | EUR            |
| <b>Absolute Return Multi Premium Fonds AK S</b> | 1.000.000                                | 0,00  | 1,200  | Thesaurierer                              | EUR            |



# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 0,00  |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 79,46 |

### Sonstige Angaben

#### Absolute Return Multi Premium Fonds AK I

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 76,66   |
| Ausgabepreis   | EUR | 76,66   |
| Rücknahmepreis | EUR | 76,66   |
| Anzahl Anteile | STK | 118.596 |

#### Absolute Return Multi Premium Fonds AK R

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 73,91   |
| Ausgabepreis   | EUR | 76,13   |
| Rücknahmepreis | EUR | 73,91   |
| Anzahl Anteile | STK | 116.990 |

#### Absolute Return Multi Premium Fonds AK S

|                |     |           |
|----------------|-----|-----------|
| Anteilwert     | EUR | 98.256,69 |
| Ausgabepreis   | EUR | 98.256,69 |
| Rücknahmepreis | EUR | 98.256,69 |
| Anzahl Anteile | STK | 509       |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

## **Halbjahresbericht Absolute Return Multi Premium Fonds**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

|                |                |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse I | 15. Juni 2016  |
| Anteilklasse R | 15. Juni 2016  |
| Anteilklasse S | 23. April 2021 |

#### Erstausgabepreise

|                |                                     |
|----------------|-------------------------------------|
| Anteilklasse I | € 100,00                            |
| Anteilklasse R | € 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag     |
| Anteilklasse S | € 100.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

#### Ausgabeaufschlag

|                |       |
|----------------|-------|
| Anteilklasse I | 0,00% |
| Anteilklasse R | 3,00% |
| Anteilklasse S | 0,00% |

#### Mindestanlagesumme

|                |                |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse I | € 100.000,00   |
| Anteilklasse R | keine          |
| Anteilklasse S | € 1.000.000,00 |

#### Verwaltungsvergütung

|                |             |
|----------------|-------------|
| Anteilklasse I | 1,25 % p.a. |
| Anteilklasse R | 1,75 % p.a. |
| Anteilklasse S | 1,20 % p.a. |

#### Verwahrstellenvergütung

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse I | 0,029 % p.a. |
| Anteilklasse R | 0,029 % p.a. |
| Anteilklasse S | 0,029 % p.a. |

#### Währung

|                |     |
|----------------|-----|
| Anteilklasse I | EUR |
| Anteilklasse R | EUR |
| Anteilklasse S | EUR |

#### Ertragsverwendung

|                |               |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse I | ausschüttend  |
| Anteilklasse R | ausschüttend  |
| Anteilklasse S | thesaurierend |

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse I | A2AGM1 / DE000A2AGM18 |
| Anteilklasse R | A2AGM2 / DE000A2AGM26 |
| Anteilklasse S | A2QK51 / DE000A2QK514 |

# Halbjahresbericht

## Absolute Return Multi Premium Fonds

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen

#### 2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

##### Hausanschrift:

Senckenberganlage 19  
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0  
Telefax: 069 / 15205-550  
[www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de)

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Portfolio Advice GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens  
AHP Capital Management GmbH, Frankfurt

##### Postanschrift:

Weißfrauenstraße 12-16  
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2475 19681  
[www.ahp-cm.com](http://www.ahp-cm.com)

Portfolio Advice GmbH

##### Postanschrift:

Oberstedter Str. 9a  
61440 Oberursel

Telefon (0172) 8 56 07 01  
[www.portfolio-advice.com](http://www.portfolio-advice.com)